



# عرض لبعض مشكلات البنوك الإسلامية ومقترحات لمواجهتها

إعداد

د . محمد علي القرني بن عيد  
مركز أبحاث الاقتصاد الإسلامي

هاتف : ٦٦٧٢٢٨٨/٦٦٧١٦٦٤/٦٦٠٩٣٢٩  
P.O. Box: 13719 Code Zone 21414

ص.ب. ١٣٧١٩ الرمز البريدي ٢١٤١٤  
٦٦٧-٨٧٣  
Tel. 660 9329/667 1664/667 2288

# **عرض لبعض مشكلات البنوك الإسلامية ومقترحات لمواجهتها**

**بحث مقدم الى ندوة مشاكل البنوك الإسلامية  
التي ينظمها المجمع الفقهي التابع لمنظمة المؤتمر الإسلامي  
بجدة  
والمعهد الإسلامي للبحوث والتدريب في البنك الإسلامي للتنمية بجدة**

**د. محمد علي القرني بن عيد  
مركز أبحاث الاقتصاد الإسلامي  
جامعة الملك عبد العزيز  
جدة**

## المحتويات

- مقدمة
- مشكلة المماطلة في تسديد الديون
- مشكلة الارتباط بأسعار العالمية
- مشكلة عدم تقبل الناس لفكرة الخسارة في الحسابات الاستثمارية
- مصاعب اعادة تشكيل المحافظ الاستثمارية
- مشكلة المخاطرة الاخلاقية
- مشكلة تمويل الحكومة
- مشكلة الاستثمار في العملات الاجنبية

## مقدمة :

الحمد لله وحده والصلاة والسلام على من لا نبي بعده محمد وعلى آله وصحبه ومن اهتدى بهديه واستن بسنته . وبعد ،

فإن العمل المصرفي الإسلامي قد نجح بحمد الله نجاحاً باهراً ، وقد صارت صيغ التمويل الإسلامية القائمة على بدائل للتمويل بالفائدة هي محط الاهتمام ليس فقط عند المصرفيين وأرباب المال والأعمال بل لدى المتخصصين من العلماء والباحثين في كل مكان. ما ذلك إلا لأنها تتمتع بمزايا تتفوق بها على صيغ التمويل الربوية على المستويين الفردي والاجتماعي . ومع أن أكثر هذه المزايا واضحة جلية على المستوى النظري إلا أنها في التطبيق العملي تبدو باهتة مهينة . ولقد كان ذلك بسبب عدد من المشكلات والمصاعب التي ترتب على محاولة حلها أن انحصر نشاط البنوك الإسلامية في البيوع وصارت أصولها لا تتكون إلا من الديون التي تولدها عمليات المراجعة . ومع أننا يجب أن نتذكر دائماً أن المصرف وسيط مالي ، وأن من غير المفيد وربما من غير الممكن أن ينهض بهذه الوظيفة إذا صار يقوم بنشاط مشابه لأعمال التجار ، مع ذلك ذلك فإننا نعتقد جازمين أن تجارة الديون هي مصيبة العمل المصرفي التقليدي التي يجب أن نبعدها عن نظامنا الإسلامي وأن نخلص البنوك الإسلامية منها . ولذلك يجب أن نجتهد هذه البنوك في البحث عن حلول لجميع المشكلات التي تبعدها عن الصورة المثالية وأن تتجه الى صيغ المشاركة والمضاربة كأساس لعمليات التمويل والى التقليل الى أقل الحدود من صيغ البيع التي تولد الديون لاسيما بيع المراجعة للأمر بالشراء .

وهذا الذي بين يديك هو محاولة لإلقاء الضوء على بعض المشكلات ومقترحات حلها ، والله أسأل أن يوفق العاملين المخلصين في هذه البنوك وأن يسدد خطاهم ويكمل بالنجاح مسعاها إنه سميع مجيب .

## ١ - مشكلة الماطلة في تسديد الديون :

تعد مشكلة الماطلة في تسديد الديون من أهم المشاكل التي تواجهها البنوك الإسلامية في الوقت الحاضر . ولعل مما يزيد من خطورة هذه المشكلة تبني أكثر البنوك الإسلامية صيغ التمويل التي يترتب عليها ديون ، مثل بيع المرابحة للأمر بالشراء . ولذلك كانت الديون تمثل نسبة عالية من أصول البنوك الإسلامية تصل في بعض الأحيان الى ما يزيد عن ٩٠ ٪ من مجمل الأصول ، ومن ثم كانت مشكلة الماطلة في تسديد الديون تؤثر على هذه المؤسسات تأثيراً بالغاً .

### ١-١ وصف المشكلة :

من المعلوم أن النشاط الرئيسي للبنوك - بما فيها البنوك الإسلامية - هو الائتمان . وبينما تعتمد البنوك التقليدية صيغة القرض كأساس لتوفير الائتمان للجمهور، تمارس أكثر البنوك الإسلامية البيوع الآجلة لتحقيق نفس الغرض . والزيادة في الصيغة الأولى هي عين ربا النسيئة المحرم ، والزيادة في الصيغة الثانية هي ربح جائز . ولكن الزيادة الثانية في كليهما هي بلاشك من ربا الجاهلية الموصوف بصيغة "امهلني أزدك" أو "اتقضي أم تربني" . وبرغم أن الزيادة الأولى في البيع مقابل الأجل لا تظهر منفصلة عن ثمن البيع إلا أن الثمن ملحوظ فيه بلاشك طول الأجل ، فالبنوك تحدد لنفسها - في بيوع المرابحة - ما يسمى بهامش المرابحة وهو يمثل نسبة مئوية تحسب سنوية ، تزيد بطول الأجل وتنقص بقصره .

والذي تسعى اليه البنوك ، شأنها شأن كافة مؤسسات القطاع الخاص ، هو تحقيق الأرباح . لكن هذه الأرباح لا تتحقق إلا إذا التزم العميل بتسديد دينه في أجله المحدد وبدون ماطلة . ذلك لأن الائتمان الذي أشرنا إليه آنفاً مرتبط بالزمن ، فإذا ماطل العميل في السداد لم يتحقق ذلك الربح المتوقع حتى لو سدد الدين بكامله . وقد اتسم العصر الحاضر كما هو معلوم بالسرعة ، الامر الذي جعل لوفاء الديون في مواعيدها أهمية

كبيرة لم تكن لها قديماً. فالتجار يرتبطون بعقود شراء بمواعيد متوافقة في مواعيدها مع ما لهم من استحقاقات ناتجة عن البيوع ، فإذا تأخرت الثانية أربكت الأولى وربما أدت الى مشكلة تؤثر على حسن سير المؤسسة و على نشاطها .

ورب قائل إن هذه الديون تكون دائماً موثقة بضمانات عينية وشخصية ورهون...الخ فما على المصرف اذا ماطل العميل في السداد إلا التنفيذ عليها واستخلاص ديونه . لكن الأمر خلاف ذلك ، إذ من المعروف أن قوة الضمانات ليست هي الأساس في التمويل بل الأساس هو الثقة في العميل . أضف الى ذلك أن جميع هذه الضمانات لا يمكن التنفيذ عليها - في حال الماطلة - إلا بحكم من المحكمة، وهو أمر يستغرق وقتاً طويلاً . وفي كثير من الأحيان لا تجد البنوك أن من الملائم أن تهرع الى المحاكم في أول لحظة يتأخر فيها العميل عن السداد ، بل هي تفعل ذلك عندما تفشل الوسائل الأخرى في إقناعه بالتسديد . هذا يعني أنه عندما يصل الأمر الى التحاكم الى الجهات القضائية يكون الربح قد فات على البنك بمضي الوقت وطول الأجل .

ومعلوم أن الزيادة الطارئة على الدين بعد ثبوته في الذمة هي عين ربا الجاهلية المجمع على تحريمه . فلا يجوز أن يزيد الدين عند ماطلة العميل لتعويض الدائن عما فاته بسبب تأخير السداد . ولا يعني هذا أنه يجوز للمدين أن يماطل ، فقد حرصت الشريعة على حفظ الحقوق ، فجعلت الماطلة من الأمور المستقبحة بل حرمتها وأجازت معاقبة فاعلها كما قال عليه الصلاة والسلام "مطل الغني ظلم" .

بيد أنا هنا مسألتان : الأولى : أن هذه العقوبة التي أجازتها الشريعة هي عقوبة معنوية وجسدية وليست مالية ، الثانية : أنها لا توقع على الماطل إلا بحكم من القاضي بعد أن يتحقق أنه أي الماطل مليء ، لأن للمعسر أن ينظر الى الميسرة كما نص الكتاب الحكيم .

إن أمانة وأخلاقيات العامة في المجتمعات المعاصرة هي ، بلا شك ، دون المستوى

المثالي، التجربة العملية عند كثير من البنوك الاسلامية تدل على أن الأفراد إذا ترك لهم الحبل على الغارب ركبوا العظام ، ومال أكثرهم الى المماطلة في تسديد الديون لأنهم العاقبة . فاذا قلنا للبنوك الاسلامية أن تتجاهل هذه الحقيقية فقد جعلناها في وضع لا تستطيع معه أن تجاري أو تنافس البنوك التقليدية لأن الأخيرة لديها الوسيلة لدفع المدينين على السداد في الوقت ، لعلمهم أن التأخير محسوب عليهم وذلك بزيادة وتراكم الفوائد التأخيرية ، بينهما تعدم الأولى الوسية لخلق مثلك تلك الحوافز .

### الآثار السلبية لهذه المشكلة على العمل المصرفي الإسلامي :

لهذه المشكلة آثار سيئة على العمل المصرفي الإسلامي لعل أهمها :

١ - اتجاه البنوك الإسلامية الى المبالغة في طلب الرهون والضمانات ، الأمر الذي يضيق فرص الاستفادة من التمويل ويجعلها محصورة في فئة الأثرياء وذوي الغنى لأن تلك هي الفئة القادرة على تقديم الضمانات الممتازة . وهذا من أعظم الخطر لأنها تؤدي الى جعل المال دولة بين الأغنياء وتلك بلاشك أسوأ مساوئ الصيغ المصرفية الربوية التي ماجأت البنوك الاسلامية إلا للقضاء عليها .

٢ - نظراً الى أن احتمال المماطلة موجود دائماً (وربما برجحان) في كل عملية تمويل، فقد اتجهت البنوك الإسلامية الى إفتراض أن كل عميل هو مظنه المماطلة . وترتب على هذا اتجاهها الى رفع هوامش الربح حتى تعوض عن تلك المماطلة إذا حصلت لأنه لايمكنها الحصول على تعويض عن ذلك بعد ثبات الدين في ذمة العميل . ولقد أدى هذا الى أن أصبح التمويل بالصيغ الإسلامية أعلى كلفة بالمقارنة بالفوائد الربوية . ولطالما انتقدت البنوك الإسلامية كثيراً على هذه الظاهرة . ولذلك سيكون لوجود وسيلة حاسمة لمعالجة المشكلة أثرها الحسن على هذه المشكلة ، فيعاقب بالزيادة المماطلون فحسب .

٣ - وما يتفرع عن المشكلة المشار إليها في "٢" أعلاه أن البنوك صارت عاجزة عن اجتذاب العملاء الممتازين الذي لا يماطلون وذلك لأنها عاجزة عن التفريق بين الأمين الملتزم

والمماطل وذلك لأنها تحدد هامش الريج بافتراض أن الجميع من النوع الثاني فكانت النتيجة أن صار أكثر عملاتها من ذلك النوع ، وهذه بلاشك من أسوأ ما تواجهه هذه البنوك من مشكلات .

#### ١-٢ مقترحات لمعالجة المشكلة : (٢)

لقد حثت الشريعة على حسن القضاء ، وأمرت بأداء الأمانات والديون الى أصحابها ومنعت المماطلة في تسديد الديون ، إلا أن يكون المدين معسراً عاجزاً عن الوفاء ، أما الملىء القادر فقد وصف رسول الله ﷺ فعله المماطلة بالظلم فقد قال عليه الصلاة والسلام "مطل الغني ظلم" (٣) وعنه ﷺ "لي الواجد يحل عرضه وعقوبته " ، كما أباحت أنواعاً من العقوبات التي يمكن أن توقع على الملىء المماطل .

إن مبدأ معاقبة المدين الملىء المماطل هي بلاشك مبدأ مقبول في الشريعة . وبينما أجازت الشريعة الإجراءات التي تعاقب المذنب وتردع أمثاله ، فقد منعت التعويض المالي للدائن عما يلحقه من ضرر متمثل في فوات فرص الاستثمار والريج (٤). ومعلوم أن الفوائد التأخيرية التي تحسبها البنوك التقليدية على المدين المماطل تشبه العقوبات التي أقرتها الشريعة في أوجه وتختلف عنها في أوجه أخرى . فهي تشبهها من حيث أنها عقاب للمدين المماطل وأنها رادع لمن تسول له نفسه المماطلة في تسديد الدين . وتختلف عنها في أنها أي الغرامات التأخيرية تعويض للدائن وهو أمر ممنوع في الشريعة و تختلف عنها في أنها لا تأخذ باعتبارها ملاءة المدين أو إعساره .

وتدل الخبرة المصرفية قديماً وحديثاً على ضرورة وجود عنصر العقاب والردع ، إذ بدون ذلك تضيع الحقوق وتضيع الالتزامات . وجلي ما يؤدي إليه ذلك من الفوضى وعدم الاستقرار في المعاملات المالية ومن التظالم بين الناس .

ورب قائل إن الإجراءات التي أجازتها الشريعة كافية لتحقيق المراد من العقوبة



وهذا - بلا شك - قول شديد ، لكن المشكلة تكمن فيما يلي :

أ - أن هذه العقوبات الشريعة لا يمكن توقيعهما إلا بأمر القضاء ، وهذا يعني أن كل قضية تتضمن الماطلة تستغرق - حتى تصل الى فرض العقوبة على الماطل - زمناً طويلاً ، وربما يترتب عليها تكاليف باهظة على الدائن لاسيما في وقتنا الحاضر الذي أصبحت فيه المعاملات القضائية بالغة التعقيد وباهظة التكاليف والمحاكم مثقلة بأنواع القضايا والمشاكل .

وليس جديداً أن نقول إن العائد على الاستثمار للمصرف الدائن محسوب على أساس الزمن ، فلا يتحقق الربح للبنك بمجرد استرداد الدين بل يجب أن يتحقق هذا الاسترداد عند الأجل المحدد ، فإذا امتد هذا الأجل أو ترتب على الماطلة تكاليف إضافية على المصرف أضحت العملية خاسرة حتى لو تم تسديد جميع الأقساط فيما بعد .

ب - لما كانت الشريعة قد أعفت المدين المعسر من العقوبة عن الماطلة في السداد ، واقتصر العقاب على المدين المملوء الماطل ، كان على الدائن (المصرف في هذه الحالة) أن يتحرى حال المدين ، فإن كان ممن يتصف بهذه الصفة ، أي الإعسار ، لزم إنظاره الى الميسرة كما قال تعالى : « فَإِنْ كَانَ ذُو عُسْرَةٍ فَنَظِرَةٌ إِلَى مَيْسَرَةٍ ... الآية » . بيد أن البنوك إذا ألزمت بضرورة إثبات ملاءة الماطل حتى يمكن مجازاته على الماطلة ، أضحت العقوبات على المدين الماطل أمراً بعيد المنال ، وأمن الماطلون العقوبة مما يشجعهم على التمادي فيما هم فيه . كل ذلك يضحى نتيجة مؤكدة إذا علمنا حال البنوك الإسلامية في الوقت الحاضر وكون أن أكثرها يعمل ضمن قوانين لا تقدم الحماية الكافية لنشاطاته ولا تأخذ باعتبارها خصوصيات العمل المصرفي الإسلامي الذي يحتاج الى أنواع من الإجراءات القانونية التي لا تحتاج إليها المصارف التقليدية .

١ - والاقتراح الأول المطروح للبحث لمعالجة المشكلة المذكورة إنما يعتمد على الفكرة التالية : إن الشريعة قد أجازت مبدأ عقوبة المدين الماطل ، وإنما منعت العقوبة المالية

على شكل غرامات تأخير حتى لا تنقلب المعاملة ، التي هي في أصلها حلال كالبيع بالتقسيط أو المراجعة للأمر بالشراء الى ربا الجاهلية المقطوع بحرمة بصيغة أتقضي أم تربى أو أمهلني أزدك .

ولذلك كانت الفكرة هي تصميم مجموعة من الإجراءات التي تتضمن العقوبة التي تؤدي الى ردع الماطلين ولكنها لا تؤول الى الصيغة المحظورة . فكان أن قامت هذه الفكرة على فرض الغرامات التأخيرية على كل ماطل ، وإنشاء صندوق خاص تصب فيه هذه الغرامات ، فلا يستفيد منها الدائن ، حتى لا تؤول الى الربا ، بل يوجه ما اجتمع في ذلك الصندوق الى أعمال البر والخير ومساعدة المحتاجين . فهنا تحقق هدف الردع الذي هو ضروري لحسن سير المعاملات المالية دون أن يتحقق ربا الديون الذي هو ممنوع من الناحية الشرعية .

أما فيما يتعلق بالإعسار فإن الفكرة لا تتجاهل الأمر الشرعي بامهال المعسر الى الميسرة ولكنها تقوم على تحويل عبء إثبات الإعسار من الدائن الى المدين ، فتفترض دائماً توفر الملاءة عند المدين ، فإن كان في غير تلك الحال كان عليه أن يثبت ذلك بالوثائق والشواهد التي يرضاها البنك ، فإن فعل ردت إليه غرامات التأخير. بهذه الطريقة يدرك كل مستفيد من تمويل البنوك أن الماطلة مكلفة فلا يقدم عليها . وبالنسبة إليه ، أي المدين ، لافرق - بعد أن تفرض عليه الغرامات - أن تذهب لأغراض الخير والبر أم إلى طريق آخر ، فإن عنصر الردع متحقق فيها بلا شك وذلك هو مقصود الإجراء المقترح .

٢ - والاقتراح الثاني يقوم على فكرة معاقبة المدين الماطل بإلزامه بإقراض الدائن (المصرف) مبلغاً مساوياً للدين الذي ماطل في تسديده ولمدة مساوية لمدة الماطلة . وتفصيل هذا الاقتراح معروض في بحث "التعويض عن ضرر الماطلة في الدين بين الفقه والاقتصاد" ، د. محمد أنس الزرقا ود. محمد علي القري ، مجلة جامعة الملك عبد العزيز ، الاقتصاد الإسلامي المجلد ٣ سنة ١٤١١ هـ ، ص ص ٢٥ - ٥٧ .

## ٢ - مشكلة الارتباط بأسعار الفائدة العالمية :

يجد المراقب لنشاط البنوك الإسلامية أنها قد تبنت البيوع - وليس المشاركات - كبديل لصيغ التمويل التقليدية . والبيع الآجل - لاسيما بيع المربحة للأمر بالشراء - يترتب عليه دين ، فصارت أصول البنوك الإسلامية (هـ) شبيهة بأصول البنوك التقليدية.

ولما كانت وظيفة البنوك هي التمويل والائتمان ، كانت الأثمان في البيوع الآجلة تتكون من جزئين ، الأول هو تكلفة الشراء (على البنك) والثاني هو الزيادة مقابل الآجل والتي تسمى أحياناً بهامش المربحة . وهامش المربحة هو نسبة مئوية سنوية تزيد بطول فترة التسديد وتنخفض بقصرها . وهي من هذا الجانب ذات شبه بسعر الفائدة بحكم كونها نسبة مئوية سنوية محسوبة على مبلغ دين متعلق بذمة العميل .

وبرغم أن بينهما اختلاف جذري يتمثل في أن الفائدة هي زيادة مشروطة في قرض بينما أن هامش المربحة هو جزء من ثمن بيع آجل صحيح ، برغم ذلك فهي مرتبطة بأسعار الفائدة العالمية . ولا يعني ذلك أنها مساوية لها بالضرورة ، ولكنها تتغير معها نزولاً وصعوداً الأمر الذي يوحي بأنهما صنوان . ولطالما انتقدت البنوك الإسلامية ، وشكل المشككون فيها بناء على ما يرون من ارتباط بين هامش الربح وأسعار الفائدة العالمية . ولعل من المفيد هنا أن نستعرض بعض أسباب الارتباط المذكور بين أسعار الفائدة وهامش الربح في المربحة :

أ - تمارس أكثر البنوك الإسلامية نشاطها المصرفي في بيئة تتنافس فيها مع البنوك التقليدية ، ويمثل الجميع أعضاء في سوق واحد . وسواء كانت هذه البنوك تمارس نشاطها بصفة أساسية داخل بلدانها أو على نطاق دولي فإنه يبقى أن البديل لصيغ تمويلها المقبولة شرعاً هو الاقتراض بالفائدة . ولذلك فهي مضطرة في تحديد هامش الربح (والتي تمثل ببساطة ثمن الخدمة التي تقدمها) أن تأخذ في اعتبارها هذه الحقيقة . فهي لا تستطيع أن تحدد هامش ربح يزيد كثيراً على أسعار الفائدة السائدة لأنها إذا فعلت تركها الناس

ومالوا الى البنوك التقليدية ( إلا من رحم ربك ) ، وهي لاتستطيع أن تحدد هامش مرابحة يقل كثيراً عن أسعار الفائدة ، لأنها عندئذ سوف توزع على المودعين لديها وملاك البنوك أرباحاً تقل عن أسعار الفائدة التي يمكن أن يحصلوا عليها في البنوك التقليدية فيتركونها الى البنوك التقليدية ( إلا من رحم ربك ) . لاشك في أننا نعيش في أوضاع غير مثالية . ولذلك لانستطيع أن نفترض أن جميع المسلمين سوف يتجاهلون هذين العاملين لأنهم في الواقع لن يفعلوا . لذلك تجد البنوك الإسلامية نفسها مضطرة الى ربط معدلات أرباحها بأسعار الفوائد الدولية .

والبنوك التقليدية تربط معدلات الفوائد لديها بالمعدلات العالمية ولكن لديها أسباب أخرى لارتباط أسعار فوائدها بالإقراضية مع أسعار الفائدة العالمية . ويتمثل ذلك - في أكثر الدول - في كون أن أسعار الفائدة العالمية هي البديل القريب (٦) لتوظيف أموال البنك ، بمعنى أن البنك يستطيع أن يحصل على عائد مساوٍ للفائدة العالمية لو أنه استثمر أمواله في الأسواق المالية العالمية ، ولذلك فإنه يجب أن يحصل من القرض على زيادة عن ذلك السعر لتتحقق الجدوى في عملية الإقراض .

ولكن لما كان ذلك خيار غير مطروح بالنسبة للبنوك الإسلامية ، لأنها لاتستطيع توظيف أموالها في أسواق النقد الدولية بالفائدة ، صار ربط هامش الربح بأسعار الفائدة غير ذي معنى في هذا الباب .

ب - ان الممارسة المصرفية تحتاج الى معيار (٧) تقاس عليه فرص التمويل المختلفة . وليس هذا خاصاً بالأعمال المصرفية ، إذ من المعروف أن جميع الأسواق يتولد فيها سعر يمثل أساس جميع الأسعار الأخرى ، ففي سوق البترول نجد أن سعر نفط برنت في بحر الشمال - مثلاً - يمثل هذا المعيار ، كما يمثل سعر زيورخ معياراً في سوق الذهب ... الخ . ويؤدي هذا المعيار وظيفة مهمة في تحقيق الاستقرار للأسواق وتوحيد اتجاهات الأسعار . وفي العمليات المصرفية نجد أن ليبور Libor وهو سعر الفائدة على القروض بين البنوك في لندن ، وبراييم ريت Prime Rate وهو سعر إقراض بنوك نيويورك لأفضل

عملاتها ... الخ ، قمشان معايير تربط البنوك الأخرى أسعار فوائدها بها . ولا يوجد للبنوك الإسلامية معيار مستقل له فعاليات ومبررات غير ربوية . ولذلك نجد أنها تتبنى ذات أسعار الفوائد الدولية فترتبط بها هوامش المربحة لكي تتأكد أنها تسير في نفس الاتجاه العام السائد في الأسواق .

## ٢-١ هل يجوز استخدام معدلات الفائدة العالمية لتحديد هامش الربح ؟

لا يوجد في الشريعة - بحسب ما نعلم - طريقة لحساب الربح . والمعول في المعاملات هو على صيغة العقد لا على طريقة الحساب . فإذا كان بيعاً وجب أن يكون مكتمل الأركان تام الشروط خالياً من الربا و الغرر والغش والغبن ... الخ ، فإذا توفر ذلك فلا أهمية للطريقة التي حسب بها الربح . وهذا يعني أن ربط هامش الربح بأسعار الفائدة مقبول إذا كانت صيغة البيع صحيحة . ولكننا يجب أن ننبه هنا الى أن ربط هامش الربح بأسعار الفائدة يحتمل معنيين : الأول هو استخدام سعر الفائدة للتوصل الى تحديد ربح البنك ، ثم يصير هذا الربح جزءاً من ثمن بيع يمثل مبلغاً مقطوعاً يدفع منجماً أو دفعة واحدة ، و المعنى الثاني ، هو تحديد هامش الربح بحيث يتغير مبلغ القسط مع مرور الزمن بتغير أسعار الفائدة ، فيكون هامش الربح زيادة متغيرة على الثمن . إن المعنى الثاني غير مقبول بلاشك لأنه يدخل في عقد البيع غرراً فاحشاً مفسداً للعقد ، أضف الى ذلك أن الزيادة التي تحدث إذا ارتفعت أسعار الفائدة هي زيادة في دين ثابت في ذمة المدين وهي من ربا الجاهلية . أما المعنى الأول فهو مقبول لأنه لا يؤثر على صحة البيع إذ للبائع أن يتبنى أي طريقة يراها لحساب الربح .

ومع ذلك لا ننكر أن استخدام أسعار الفوائد الدولية كطريقة لحساب الربح في البيوع وإن كان غير محرم فإنه مناف للذوق الإسلامي ومتعارض مع ما هو مفترض في المسلمين من تأدب مع أحكام دينهم . ونقدم فيما بعد الحلول المقترحة لهذه المشكلة .

## ٢-٣ الآثار السلبية لهذه المشكلة على عمل البنوك الإسلامية :

كما لا شك فيه أن ارتباط هوامش المربحة ، ومن ثم ارتباط العائد على الحسابات والودائع الاستثمارية مع أسعار الفائدة العالمية كانت له آثار سلبية كثيرة على البنوك الإسلامية. فأولها تشكك كثير من المسلمين في "إسلامية" هذه البنوك ، وتقويه حجة من يدعي بأن تلك البنوك إنما يقتصر عملها على جمع الأموال من أفراد المودعين ثم إيداعها في البنوك الخارجية ، وهو أمر غير صحيح . ومنها اضطراب كثير من البنوك الإسلامية إلى "حيل" يكون بعضها غير مقبول لإدخال عنصر يؤدي إلى تغير عائد الاستثمار عندما تتغير أسعار الفوائد الدولية، لحرصها على عدم الانفصال عن مستويات تلك الفائدة، مثل ربط أقساط التأجير بمعدل ليبور ... الخ . ومنها ، أن هوامش الربح في البيوع لا تتغير تبعاً لأنواع السلع لأنها مرتبطة بثمن خدمة الائتمان وهي الفائدة العالمية ، بينما المعتاد في عالم التجارة أن يكون معدل الأرباح في قطاع السيارات مثلاً مختلف عنه في قطاع الأدوية أو الأسمدة الكيماوية أو مواد البناء والأسمنت ... الخ . ولما كان يفترض أن نشاط البنك الإسلامي هو نشاط التجار ينطحون الأسواق ويبيعون بأسعار منافسيهم من الباعة كان المتوقع أن يكون هامش الربح في كل سلعة ذا علاقة بهامش الربح في سوق تلك السلعة ولكن ذلك لا يحدث في عمل البنوك الإسلامية ، إذ أن هامش المربحة مرتبط بأسعار الفائدة السائدة وربما يزيد أو ينقص قليلاً تبعاً لملاءة العميل وثقة البنك به ولا يرتبط بهوامش الربح اسواق السلع الحقيقية .

## ٢ - ٤ الحلول المقترحة لمواجهة هذه المشكلة :

أ - إن أول الحلول المقترحة لهذه المشكلة هو بلا ريب تقليص صيغ التمويل التي تؤدي إليها ألا وهي الديون . وقد ذكرنا آنفاً كيف أن النموذج المثالي للمصرف الإسلامي هو ذلك الذي يعتمد في التمويل على صيغ الشركة وأنواع المشاركات وليس الديون . وفي صيغ التمويل بالمشاركة لا يحتاج المصرف إلى تحديد عائد ثابت ومن ثم

يستغني عن الارتباط بأسعار الفائدة العالمية .

وقد اتجهت بعض البنوك الإسلامية بعيداً عن بيع المربحة الى التأجير والمضاربة ... الخ ، وهذا بلا شك هو الحل الأنجع للمشكلة المذكورة .

ب - إن حاجة صيغ التمويل بالفائدة والقروض الربوية الى الارتباط بأسعار الفائدة العالمية إنما مرده أن سعر الفائدة المذكور يعد خياراً بديلاً عن كل فرص إقراض يقوم بها المصرف لذلك كان طبيعياً أن يحسب فائدة القرض اعتماداً على مستوى الفائدة العالمي.

ولكن الفائدة العالمية ليست بديلاً أو خياراً مطروحاً أمام البنوك الإسلامية ومن ثم فلامعنى لربط نسبة الربح في البيوع بتلك الفوائد إذ لا يتصور أن عدم حصول فرص البيع المذكورة سيؤدي الى إيداع أموال البنك في المراكز المالية الدولية والحصول على الفوائد العالمية. ولكن يبقى أن هذه البنوك بحاجة الى مؤشر ومعيار. لذلك فمن المفيد تطوير معايير للقياس تكون ذات صلة بطبيعة عمل ونشاط المصرف الإسلامي ، مثل تطوير مؤشر للأرباح المصرفية ، أي متوسط ما تحققه البنوك من عملياتها بحيث تعني عملية ربط مستوى الربح في عمليات التمويل به ( أي بذلك المتوسط ) أنه الخيار البديل للمصرف . ويؤدي تطوير مثل ذلك المؤشر الى تحقق التماثل في سوق المال الإسلامي لأنه يقدم المعيار الذي يوحد عملية قياس المخاطر في التمويل بمعايير موحدة ، وهذا شبيه بما تحققه الفائدة العالمية في أسواق المال الدولية .

### ٣ - مشكلة عدم تقبل الناس لفكرة الخسارة في الحسابات الاستثمارية :

حاولت البنوك الإسلامية عندما بدأت نشاطها قبل نحو عقدين من الزمان أن تقدم نفسها الى الجمهور كبديل للبنوك التقليدية ، وحرصت على أن تعرض أنواعاً من الخدمات شبيهة بما تقدمه تلك البنوك . ومن المعروف أن أهم أنواع الحسابات (الودائع) التي تقدمها البنوك التقليدية هي الحسابات الجارية وحسابات التوفير والحساب لأجل . لذلك كان جانب الخصوم في البنك الإسلامي يتضمن أيضاً الحسابات الجارية ، وودائع التوفير ، والحسابات الاستثمارية مع اختلاف في المسميات بين البنوك المختلفة . فجاءت الأولى شبيهة بالحسابات الجارية لتكون بديلاً عنها ، وجاءت الثانية بديلاً عن حسابات التوفير فصممت بشروط مشابهة عدا أن ما يتحقق لصاحبها هو الربح لا الفائدة ، وجاءت الثالثة بديلاً عن الودائع لأجل ، فحددت فيها الآجال متوسطة وطويلة ... الخ .

لقد أدى هذا الهيكل الذي تبنته البنوك الإسلامية لأنواع الحسابات فيها إلى نجاح كبير ، ولكنه زرع في أذهان الجمهور أن تلك الحسابات هي شبيهة بالحسابات التقليدية في جوانبها المختلفة بما فيها درجة المخاطرة . ولكنها ارتبطت في أذهان الجمهور بفكرة "العائد الثابت" المضمون الذي هو أساس العمل المصرفي التقليدي .

ومعلوم أن البنك الإسلامي - وإن كان بإمكانه أن يتوقع مقدار ما سيتحقق من ربح بصفة دقيقة في أكثر الأحيان - لا يمكنه أن يقطع بذلك ، لأن الربح - بخلاف الفائدة - ليس مضموناً ولا يعلم تحققه إلا في نهاية المدة ، لاسيما بالنسبة لتلك البنوك الإسلامية التي لا تقتصر في أصولها على الديون بل تمارس أنواع المشاركات والمضاربات والاستثمار المباشر في العقار وخلافه. والمفترض أن هذا أمر معلوم للناس ، فهم عندما يودعون أموالهم في حسابات استثمارية إنما يفعلون ذلك لغرض الحصول على الربح ، وإنهم سيتقبلون الخسارة لو تحققت لأن الغنم بالغرم .

لكن تجارب البنوك الإسلامية تدل على خلاف ذلك . فإن العملاء لا يتقبلون أن يقال



لها إن حسابات الاستثمار لم تحقق أرباحاً هذا العام أو أنها لحقت بها بعض الخسائر حتى لو كانت تلك هي الحقيقة . وقد وقعت بعض البنوك الإسلامية في حرج شديد عندما حاولت أن تحمّل المستثمرين الخسارة التي تحققت في مشاريع مولتها أموالهم المودعة لدى البنك . الأمر الذي اضطرها الى تحميل الجزء الأكبر من تلك الخسائر على رأس المال بنسبة تزيد كثيراً على نسبة مساهمة أموال ملاك البنك في الاستثمارات المذكورة .

### ٣-١ الآثار السلبية المترتبة لهذه المشكلة على البنوك الإسلامية :

لهذه المشكلة آثار سلبية متعددة على عمل البنوك الإسلامية ، منها عدم الاستقرار . ذلك أن عدم تقبل الناس لفكرة الخسارة يعني أنهم سيتجهون الى سحب ودائعهم إذا علموا (أو ظنوا) أن هذا ما سيحدث لأموالهم . ومنها أن ذلك سوف يدفع إدارة المصرف الى أن تكون محافظة أكثر مما يجب فتقتصر على أنواع الاستثمارات ذات السيولة العالية وذلك حتى تكون مستعدة على الدوام لرد أموال الناس إليهم بسرعة وبمجرد مطالبتهم بها ، و منها أنها سوف تقتصر على الديون حتى تتفادى أثر تقلبات الأسواق وتغيرات الاقتصاد على معدلات العائد على استثماراتها لأن العائد في الدين عائد ثابت . فمن المعروف أن الإدارة المصرفية الحازمة تقتضي الموازنة بين سيولة الأصول والخصوم ، فإذا كانت خصوم المصرف تتسم بالسيولة العالية بسبب المشكلة التي أشرنا إليها ، اضطرت إدارات المصرف الى الاتجاه الى الأصول عالية السيولة بالابتعاد عن المشاركات وعن الاستثمارات المباشرة .

### ٣-٢ الاقتراح المطروح لمواجهة هذه المشكلة :

لقد كانت البنوك الإسلامية في بداية نشأتها في حاجة الى أن "تتقمص" شكل البنوك التقليدية وطريقة عملها وأنواع خدماتها لتثبت أن الأعمال المصرفية يمكن أن تقوم بدون الفائدة الربوية . أما وقد ترعرعت وانتشرت وعظم شأنها فهي أحوج ما تكون الآن لأن تخطط لنفسها مساراً متميزاً يأخذ باعتباره أوضاعها الخاصة وطريقة عملها ،

وطبيعة الصيغ التي يعتمد عليها نشاطها المصرفي . ومن ذلك أن تقتصر الحسابات التي تقدمها للجمهور على الحسابات الجارية فحسب ، أما فرص الاستثمار فإنها لا تكون على شكل حسابات مشابهة للحسابات بأجل التي تعرضها البنوك التقليدية بل تكون على صفة صناديق (محافظ) استثمار متخصصة مثل صندوق الاستثمار العقاري ، صندوق التأجير ، الاستثمار في الأسهم ... الخ . ولهذه الطريقة ميزات منها :

أ - أن عميل البنك عندما يودع أمواله في هذه الصناديق يكون على علم كامل بالغرض من الاستثمار ومن ثم تتكون لديه فكرة واضحة عن المخاطر المتضمنة واحتمالات الربح والخسارة . فمثلاً العميل الذي يشارك في صندوق الاستثمار العقاري يعلم بجلاء مايتعرض له العقار من هبوط وصعود وهو يفعل ذلك بناء على توقعاته حول اتجاهات أسواق العقار ، ومن ثم سيكون أكثر تقبلاً لما يترتب على ذلك من خسائر لأنه يكون مشاركاً في اتخاذ قرار الاستثمار ولو بصفة غير مباشرة . وبما أنه يعلم أن أمواله مستثمرة في مجال العقار تنمحي من ذهنه فكرة العائد الثابت الى الربح المعتمد على تقلبات الأسواق .

ب - من المعروف أن القطاعات الاقتصادية تختلف في فعاليتها ، فتجد بعضها ينتعش ويحقق استثمار فيه أرباحاً عالية بينما تظهر قطاعات أخرى مستوى أدنى من الأرباح ... الخ ، وفي أحيان تكون الخسائر المتحققة في الاستثمارات متركزة في قطاع أو قطاعات محددة بينما أن مابقي من أوجه الاستثمار في الاقتصاد الوطني تحقق معدلات مرضية من الأرباح . ولذلك يؤدي تبني الطريقة المقترحة الى حصر الخسائر (إن حصلت) في صندوق أو صناديق محددة هي التي تستثمر في القطاعات ذات الركود فلا تؤثر على جميع عائدات الاستثمار ، كما تشجع المصرف على توزيع استثماراته بطريقة تحقق تشتت المخاطر وتنوع مصادر الربح . وما يهمنا هنا هو الآثار النفسية لدى العملاء في حالة تحقق الخسائر . ذلك أنهم سيعرفون - عندما يتبنى المصرف الفكرة المطروحة - أن الخسائر لن تلحق كل أموال الاستثمار بل ستكون محصورة في الصندوق الموجهة أمواله الى النشاط الذي حقق الخسارة ، مما يدخل الطمأنينة في قلوب أكثرهم فلا يهرعون الى سحب أموالهم من المصارف .

#### ٤ - مصاعب إعادة تشكيل المحافظ الاستثمارية :

تقتضي الإدارة المصرفية الحازمة أن يتم تشكيل أصول البنك بحيث تتضمن درجات من المخاطرة والسيولة . ذلك أن طبيعة العمل المصرفي تستلزم أن يكون البنك قادراً على الدوام على الوفاء بالتزاماته تجاه عملائه . ويتحقق له ذلك بالتركيز على أنواع الاستثمارات ذات السيولة العالية والابتعاد عن تلك الأنواع التي يصعب تسيلها ، كما يجعله حريصاً على تفادي المخاطر الاستثمارية فيقتصر على الحد الأدنى منها . ولكن السيولة العالية والمخاطر المتدنية لا تحقق إلا أدنى العوائد ، بينما أن البنك يسعى الى تحقيق أعلى معدل ممكن من الأرباح لملاكه وللمودعين فيه . ومن هنا كانت إدارة البنوك عملية بالغة الدقة محتاجة الى أعلى درجات الحذر بحيث توازن على الدوام بين هذين الهدفين المتناقضين .

ومعلوم أن الظروف الاقتصادية وأحوال البيئة التي يعمل فيها البنك تتغير وتتبدل، الأمر الذي قد يحتاج معه البنك الى إعادة تشكيل محفظة الاستثمار بالاتجاه نحو معدل أدنى (أو أعلى) من المخاطر ، ودرجة أقل (أو أكثر) من السيولة ... الخ .

وقد تطور العمل المصرفي التقليدي فأوجد لهذه المشكلة حلاً يتمثل في بيع الدين ، فطورت له أسواق ووجد له وسطاء وأصبحت محفظة البنوك التقليدية عالية السيولة لأن الديون فيها ، حتى ذات الأجل الطويل ، قابلة للبيع في أي وقت . فالبنك الذي تبنى هيكلاً محدداً لمحفظة الاستثمار فرتب درجات المخاطرة والسيولة بحيث تحقق له أعلى عائد ممكن عند أدنى مستوى ممكن من المخاطرة ، عندما تتغير الظروف فيجد أن قروضه العقارية مثلاً أصبحت ذات مخاطرة عالية بسبب الكساد ، أو أن تمويله لدولة معينة علي سبيل المثال صار غير مضمون لعدم استقرارها السياسي ... الخ ، يستطيع بسهولة أن يبيع ذلك الدين ويستبدله بآخر متوافق مع التركيبة التي يرغب في الاحتفاظ بها (٨) .

وقد بلغ حجم أسواق الديون في الدول المتقدمة (حيث تتوفر الإحصاءات) مئات بل آلاف البلايين من الدولارات ، الأمر الذي أعطى مرونة عالية لعمل البنوك عندهم ، وحقق كفاءة مرتفعة في إدارته تجعله قادراً على الصمود أمام الصدمات المتمثلة في تغير الظروف الاقتصادية المحلية والدولية .

#### ٤-١ الآثار السلبية لهذه المشكلة على البنوك الإسلامية :

إن البنوك الإسلامية التي اتجهت الى المربحة كصيغة تمويل رئيسية وجدت أن أصولها تتمثل في جملتها من الديون . وسواء كانت عمليات المربحة قد مولت من المصرف مباشرة أم من صناديق أو محافظ الاستثمار المخصصة فإنها تواجه وضعاً لا تجد فيه وسيلة لإعادة تشكيل محتويات محفظة الاستثمار في حال تغير الظروف لعدم جواز بيع الدين . فمن المعروف أن الدين لا يجوز بيعه إلا لمن هو عليه ، أما لغير من هو عليه فيجوز فيه الحوالة ولا يجوز البيع ، فإذا أخذه بأنقص مما فيه أو بأزيد منه فهو بيع لا يجوز، وإذا أخذه بنفس مبلغه امكن اعتباره حوالة جائزة . ولا يتصور - في ظل المعاملات المعاصرة - تصرفاً يصلح لما ذكرناه ويحقق الغرض الذي أشرنا إليه إلا البيع إذ الحوالة لا تنفي بالمقصود وهو مقصود على إعادة تشكيل المحافظ الاستثمارية عند الحاجة .

#### ٤ - ٢ بعض المقترحات لمعالجة هذه المشكلة :

إن مسألة بيع الدين هي من القضايا الفقهية الشائكة التي لم تحرر صورها المعاصرة. ولم نطلع على كتابات معاصرة عנית بهذه القضية وحاولت أن تحدد الصيغ الجائزة التي يمكن للدائن أن يحول مخاطرة الدين الى جهة ثالثة (٩) قبل حلول الأجل . وهناك أنواع من الديون أجاز بعض الفقهاء بيعها مثل جواز بيع دين السلم قبل قبضه عند المالكية (١٠) . ولكن الديون النقدية ( غير العينية ) أمر مختلف ولذلك لم يجز بيعها إلا من هي عليه . والأقتراحات التي تقدمها أدناه لا تغني عن الحاجة الماسة الى دراسات فقهية لمحاولة الوصول الى الصيغ المقبولة شرعاً لما أشرنا إليه أعلاه :

أ - تصميم محافظ الاستثمار بحيث تكون صناديق مفتوحة وليس مغلقة . وذلك أن دخول أو خروج مستثمر من الصناديق المغلقة لا يكون إلا ببيع حصته ( عند الخروج ) أو شراء حصة من يخرج ( عند الدخول ) . فإذا كانت أموال هذه الصندوق تستثمر في البيوع التي يترتب عليها ديون كانت عملية الخروج والدخول من هذه الصناديق في محصلتها بيع لديون . أما لو كانت هذه الصناديق مفتوحة فإن الخروج يعني استرداد المستثمر لأمواله ، والدخول يعني توسيع الصندوق لتستوعب أموالاً إضافية . وفي الأمر تفصيل يتعلق بالقضايا الفنية لعمل مثل هذه الصناديق ليس هذا مجال الاستطراد فيه .

ب - الحرص دائماً على حصر الديون في صناديق الاستثمار عند أقل من النصف ، وما بقي يكون أصولاً حقيقية مثل الآلات والعقارات والمعدات ... الخ ، فإذا أعملنا قاعدة الغلبة التي قال بها بعض الفقهاء فإن الغالب في هذه الصناديق هو الأصول الحقيقية وليس الديون ، فالبيع (إذا بيعت) يكون كله معدات وآلات ... الخ وليس ديون فحكمه الجواز ، والله أعلم .

## ٥ - مشكلة المخاطرة الأخلاقية :

المخاطرة الأخلاقية إحدى أهم المشاكل التي تعاني منها صيغ التمويل في البنوك الإسلامية . وتعود هذه المشكلة ليس لطبيعة عمل المؤسسات المصرفية القائمة بل الى صيغة الوساطة المالية التي يقدمها البديل الإسلامي . وقد أشار أكثر من كاتب الى هذه المشكلة وعدها بعضهم المشكلة الأساسية لنموذج البنك الذي لا يعمل بالفائدة (١١) .

### ٥-١ وصف المشكلة :

يقوم النشاط الاقتصادي في كل المجتمعات على التعاون بين الأفراد والمؤسسات في علاقات إنتاجية أو استهلاكية أو تبادلية . وتعتمد صيغ هذا التعامل على أنواع التعاقدات المختلفة من بيع وشركة ووكالة ... الخ . ويمكن القول أن جميع العلاقات التي تنشأ بين الأفراد في مجال النشاط الاقتصادي هي عقود تكون أحياناً مكتوبة وموثقة وتكون أحياناً مقصودة غير ملفوظة ولكنها معروفة عرفاً وعادةً .

وفي كل مرة ينخرط طرفان في عقد فإن لدى كليهما معلومات اعتمد عليها في اتخاذ القرار . وتتعلق هذه المعلومات بمحل العقد وبالثمن والأثمان الأخرى وبالظروف الحالية والمتوقعة ... الخ ، وكذلك تتعلق بالطرف الآخر في العقد . ومع ذلك يبقى أن هذه المعلومات ناقصة حيث يستطيع كل طرف أن يظهر من المعلومات عن نفسه وعن نواياه وقدراته وأغراضه الحقيقية فقط القدر اللازم لإقناع الطرف الآخر في الانخراط في العقد المذكور .

وهنا تأتي المخاطرة الأخلاقية . ذلك لأنه إذا ظهر بأن المعلومات المتوفرة للطرف الأول عن الطرف الثاني غير صحيحة أو غير كافية فإن السلوك المتوقع منه سوف لن

يتحقق ومن ثم يضحى القرار الذي اتخذته الطرف الأول قراراً خاطئاً ، وكانت نتيجته الخسارة لذلك الطرف .

ولذلك يتجه الأطراف في التعاقد - دائماً - الى تبني أنواع من الضوابط التي تهدف الى ثلاثة أمور : الأول كشف الحقيقة حول الطرف الآخر ، والثاني خلق الحوافز التي تشجع ذلك الطرف على التصرف بطريقة مماثلة لما تكشفه المعلومات المتوفرة عنه (١٢) والثالث هو صياغة العقد بحيث لا تعتمد نتيجته النهائية إلا إلى الحد الأدنى على الجزء من المعلومات الذي لا يمكن التعرف عليه أو التأكد من صحته . بمعنى آخر أنها تسعى بهذه الإجراءات الى تقليل حجم المخاطرة الأخلاقية المتضمنة في عقد العمل المذكور .

وعقود التمويل هي أنواع من هذه العلاقات الاقتصادية التي يسعى أطرافها الى تقليل حجم المخاطرة الأخلاقية فيها بإدخال أنواع الضوابط المختلفة التي تحقق الأغراض الآنف ذكرها .

وعند مقارنة صيغ التمويل الإسلامية (غير الديون) وصيغ التمويل المعتمدة على الإقراض بالفائدة على هذه الأرضية ، نجد أن الأولى تتضمن قدراً من المخاطرة يزيد على الثانية . ذلك أن صيغة القرض بالفائدة يكفي فيها لاتخاذ القرار الصحيح من قبل المقرض الاعتماد على المعلومات التي يسهل الحصول عليها والمتعلقة بشكل عام بملاءة العميل وجودة الضمانات التي يقدمها . أما المعلومات المتعلقة بصدق العميل وأمانته ونواياه الحقيقية فإنها لا تؤثر تأثيراً كبيراً على تحقق النتيجة النهائية وهي استرداد القرض مع الفائدة المترتبة عليه .

ولو نظرنا الى صيغة التمويل بالمضاربة - على سبيل المثال - فسوف نجد أن النتيجة النهائية وهي تحقق الربح واقتسامه مع رب المال (أي البنك) لا تعتمد فقط على توفر الظروف الاقتصادية المواتية بل ستعتمد أيضاً على أمانة المضارب وصدقه وحسن

نواياه وإخلاصه وهي أمور يصعب التحقق منها عند التعاقد ولا تنكشف للطرف الآخر (رب المال) بسهولة . كما لا يمكن أن ندخل في العقد أنواعاً من الضوابط التي تؤدي إلى إلغاء تأثير الأمانة والصدق والإخلاص كما هو الحال في عقود الإقراض بالفائدة (١٣) .

هذه بلاشك نقطة تفريق رئيسية ليس بين المصرف الإسلامي والمصرف الربوي فحسب بل هي بين النظام الإسلامي والنظام الرأسمالي . ذلك أن النظام الاقتصادي الإسلامي هو بناء قوامه الأخلاق والقيم ، ولذلك نجد أن جميع أنواع العلاقات والتعاقدات التي جاءت بها الشريعة إنما تفترض توفر هذه البيئة الإسلامية في مجتمع يكون أكثر أفراداً من المتقين ، وتقوم فيه المؤسسات التربوية والتعليمية والأعلامية وكذلك أجهزة القمع والأمن ومؤسسات القضاء بالمساعدة على توفر البيئة المذكورة .

لكن الواقع خلاف ذلك تماماً ، فهذه الهيمنة الرأسمالية على الحضارة الإنسانية كان من نتائجها انتشار أنواع السلوك الفردي الذي يقوم على أن الممنوع هو فقط ما لا يستطيع الإنسان ارتكابه ، فلا يمتنع تعففاً ولا يرتدع خوفاً من الله وليس للصدق والإخلاص عنده أبعاداً اقتصادية وأثراً على عقود المعاوضة المالية .

## ٥ - ٢ الآثار السلبية لهذه المشكلة على عمل البنوك الإسلامية :

إن من أهم آثار هذه المشكلة أن اتجهت البنوك الإسلامية بعيداً عن التمويل بالمضاربة والمشاركة وأنواع الشركة الأخرى لما ثبت لها بالتجربة من تدني مستوى الأمانة لدى أكثر المتعاملين مع المصارف . وفي العقود التي هي بطبيعتها عقود أمانة (يكون الطرف الآخر فيها مؤتمناً على أموال البنك) نجد أن النتيجة هي الخسارة أو الربح القليل غير الواقعي .

لقد تصور المنظرون لنموذج البنك الإسلامي عندما ظهرت الكتابات الأولى في هذا الموضوع منذ الخمسينات أن عقود الشركة والمضاربة هي البديل الحقيقي للتمويل



بالفائدة (١٤) ، وهي القادرة على أن تقدم للمجتمع النتائج الحميدة لصيغ التمويل الإسلامي ؛ من عدالة في توزيع الدخل والثروات ومحاربة للفقر واستقرار اقتصادي .

ولكن النتيجة كانت خلاف ذلك ، إذ اتجهت البنوك الإسلامية بعيداً عن أنواع المشاركات الى التمويل بالدين ، حتى أصبحت البيوع التي تتحول الى ديون (كالمرابحة والاستصناع) هي أساس نشاط هذه المؤسسات .

لذلك صارت الطبيعة المصرفية للبنوك الإسلامية مشابهة للبنوك التقليدية ، فكلاهما وظيفته الأساسية هي الديون ، والفرق أن الديون في الأولى ناتجة عن بيع أما الثانية فهي قروض . هذا فرق لا يستهان به بلاشك ، ومع ذلك يبقى أنها مختلفة عن النموذج النظري الذي بُهر به الاقتصاديون - مسلمين وغير مسلمين - بما يمكن أن يؤدي إليه من نتائج عظيمة وآثار اجتماعية كبيرة ، وبقدرته (نظرياً على الأقل) على معالجة المشاكل التي يعاني منها النظام المصرفي التقليدي .

### ٥ - ٣ كيف تتفادى صيغ التمويل التقليدي مشكلة المخاطرة الأخلاقية :

تقوم عقود التمويل في البنوك التقليدية على صيغة القرض الموثق برهون وضمانات عينية وشخصية . ولا ترتبط حقوق البنك أو التزامات العميل تجاه البنك بنتائج استخدامه للنقد التي هي محل العقد ، إذ أن أصل القرض والزيادة عليه (الفائدة) مضمونة على العميل . ومن هذا لا يكون لأمانة هذا العميل وسلوكه القويم وأخلاقه العالية أي تأثير على حقوق البنك ، لأنها حقوق معروفة ومحددة عند التعاقد ، وهي دين ثابت في ذمة العميل وموثق بالرهن والضمانات . وهذا بخلاف التمويل بالمضاربة أو المشاركة حيث أن رأس مال البنك وربحه معتمد على أمانة العميل ومهارته وحسن أدائه ، الأمر الذي يدخل عنصر المخاطرة الأخلاقية في العقد المذكور .

## ٥ - ٤ مقترحات لمعالجة هذه المشكلة :

لابد من العمل على إعادة توجيه البنوك الإسلامية نحو المشاركة (وصيغ الشركة الأخرى) كأساس لعمليات التمويل . ولابد من العمل على معالجة مشكلة المخاطرة الأخلاقية بكل سبيل ممكنة ومقبولة من الناحية الشرعية .

إن العلاج لمشكلة المخاطرة الأخلاقية هو خلق الحوافز التي تدفع طرفي العقد - لاسيما الطرف المشكوك بالتزامه - إلى سلوك يماثل المفترض فيه . فإذا كان المفترض في المضارب أن يتحلى بالأمانة ، جاءت هذه الحوافز لتجعل للخيانة ثمناً باهظاً يتردد هذا المضارب قبل أن يركب مركبه الصعب . ذلك أن هذا المضارب هو أنسان عاقل يعرف ما فيه نفعه وضرره ، وهو بلاشك حريص على أن لا يذهب في سلوكه مذهباً يؤدي الى نفع عاجل قليل وضرر آجل كبير . ومن هذه الإجراءات ما يلي :

١ - العمل على سن القوانين التي تحمي أطراف العقود المستمدة من الشريعة الإسلامية . ذلك أن أكثر القوانين في بلاد المسلمين مبنية على أصول غير إسلامية ولذلك نجدها ترسي قواعد للتعاقد معتمدة على إلغاء المخاطرة الأخلاقية بصياغة تعاقدية غير جائزة بحصر صيغ التمويل المصرفية بالقروض والعوائد الثابتة المضمونة . ولذلك كان على المسلمين السعي الحثيث الى سن القوانين التي تحمي الحقوق في عقود المضاربة والمساواة والمزارعة وأنواع المشاركات وذلك بمعاينة من تثبت خيانتهم عقاباً يكون رادعاً لأمثاله لأنهم خطر يهدد البنية الأخلاقية في المجتمع .

٢ - إعطاء الأفضلية في التعاقد مع المؤسسات التي تحرص على ضبط حساباتها ودفاتها بإشراف المراجعين ذوي السمعة الحسنة . ذلك أن توفر المعلومات الصحيحة والدقيقة يقلل من المخاطرة الأخلاقية .

٣ - الحرص عند صياغة العقود التي تتضمن قدراً كبيراً من المخاطرة الأخلاقية على تضمينها جزاءات مناسبة تدفع المتعاقد إلى الالتزام بنوع السلوك المفترض في أمثاله إما بسبب أخلاقه العالية أو خوفاً من العقاب ، مثال ذلك :

أ ( فرض عقوبات على الماطلة في رد رأس مال المضاربة الى البنك ، أو التأخر في دفع الأرباح المتحققة حسب ما اتفق عليه ) ونورد في مكان آخر من هذه الورقة تفصيل هذه الجزاءات ) .

ب) الاشتراط بأنه إذا جاءت الأرباح - في عقد المضاربة - أدنى مما توقعته دراسات الجدوى وبدرجة غير مقبولة لرب المال ، انقلب عقد المضاربة الى عقد مشاركة وصار رأس مال المضاربة حصة شريك في شركة عنان يشارك المضارب في نشاطه التجاري بحيث يمكن لرب المال عندئذ أن يشارك في إدارة الأعمال وأن يتدخل مباشرة في اتخاذ القرارات ، فيعلم المضارب عندئذ أن لاجدوى من إخفاء الربح لما يترتب على ذلك من نتائج .

٤ - تشجيع الطرف الآخر في العقد (المضارب مثلاً في عقد المضاربة) على الالتزام بالأمانة وذلك بالنص على أن ماتحقق من ربح يزيد على النسبة المتوقعة في دراسة جدوى المشروع يتنازل رب المال عن حصته فيه . فمثلاً إذا توقعت دراسة الجدوى أن المشروع سيحقق ربحاً قدره ٢٠ ٪ سنوياً ، يمكن للمصرف أن يقول للعميل المضارب ، ماتحقق من ربح يزيد على ٢٠ ٪ فإنني متبرع لك بحصتي فيه . هذا بلاشك يدفع العامل الى مضاعفة الجهد وفي نفس الوقت لا يضطره إلى المراوغة والخداع لإخفاء ما زاد عن النسبة المتوقعة . ليس في هذا الإجراء خسارة للبنك لأن إثبات تحقق نسبة تزيد على المتوقع ليس بالأمر السهل ، ومن ثم فإن رب المال (البنك) لن يعتمد - في الوضع الطبيعي - الى استقصاء الأمر إذا تحقق من الربح ما توقعته دراسات الجدوى ، فكان الأولى التنازل عن ذلك تشجيعاً لهذا المضارب .

٥ - تبني صيغة لتوزيع الأرباح تولد حافزاً على الجد والاجتهاد لدى الطرف الآخر ففي عقد المضاربة مثلاً ، يمكن النص على أن نصيب المضارب من الربح يكون متدرجاً ، فإذا تحقق ربح قدره ١٠ ٪ كان نصيبه منه الثلث ، وإذا تحقق ربح قدره ٢٠ ٪ كان نصيبه الثلثان ... الخ (١٥) ، بهذه الطريقة يعلم المضارب أنه سيستفيد من كل جهد إضافي يبذله في إدارة المشروع فلاداعي للتهاون ولا حاجة لإخفاء جزء من الربح .

٦ - العمل على بناء قاعدة معلومات تتوفر فيها كافة البيانات عن عملاء المصارف وأرباب الأعمال الذين هم مظنة الانخراط في العقود مع البنوك ، وتصنيفهم بناء على تاريخ التعامل معهم بحيث يستفيد كل مصرف من تجارب الآخرين . وبهذه الطريقة يتردد الخائن قبل ارتكاب خيانتته لأنه يعلم أنه سيدفع ثمناً باهظاً لها يتمثل في وضع اسمه على قائمة سوداء يصعب عليه معها أن يحصل على تمويل لمشاريعه في المستقبل ، ومن جهة أخرى يعلم الأمين الملتزم أنه سيستفيد من أمانته لأنها ستسهل عليه في المستقبل أن يحصل على مزيد من التمويل من المؤسسات المصرفية التي تتبنى عقود المضاربة وأنواع المشاركات .

## ٦ - مشكلة تمويل الحكومة :

تعتبر الحكومات - في كل بلد - أكثر الجهات استفادة من التمويل الذي توفره المؤسسات والأسواق المالية . ففي الولايات المتحدة - مثلاً - تمتص الديون الحكومية نحو ٥٠ ٪ من مجموع المدخرات في تلك البلاد (١٦) وقد بلغ من عظم تلك الحاجة في بعض البلدان أن مثلت الديون في إيطاليا نحو ١٠٥ ٪ من الناتج القومي الصافي (١٧) . مرد ذلك بلاشك هو عظم دور الحكومات في حياة المجتمعات المعاصرة ، تقتصر وظيفتها علي حفظ الأمن وإقامة العدالة والدفاع عن الحدود وسك العملة بل صارت مصدر خير كثير ومنافع متعددة يستفيد منها كل أفراد المجتمع متمثلة في رعاية الصحة والتعليم والاتصالات والمواصلات ووسائل الثقافة والترفيه ... الخ . كل ذلك دليل على أن الحكومة في حاجة بالغة الى التمويل .

وتسد حاجة الحكومة الى التمويل في البلدان المختلفة في الوقت الحاضر بمواردها المختلفة كالضرائب والرسوم وإيرادات ممتلكاتها ، ولكنها تحتاج دائماً الى الاقتراض ، حيث تقترض الحكومة من البنوك ومن عامة جمهور الناس بواسطة طرح السندات في أسواق المال ... الخ .

ومثل ذلك حال الحكومات في مجتمعات الإسلام ، فهي تحتاج الى التمويل كحاجة أية حكومة معاصرة ، وتحصل عليه بطرق شبيهة بما وصف أعلاه .

ومع ما وصلت إليه البنوك الإسلامية من نجاح وتوسع ، ومع ما استطاعت أن تصل إليه من كفاءة في العمل وتطوير لصيغ التمويل لتفي بكافة حاجات الناس وأغراضهم تبقى عاجزة عن الوفاء بهذه الحاجة الأساسية . فإذا استعرضنا البنوك الإسلامية التي تمارس نشاطها في مجتمعات المسلمين وجدناها غير قادرة على النهوض بهذه الحاجة الماسة . ومن فاضل القول أن نؤكد أنه لاسبيل لتحقيق سيادة النظام الإسلامي في أي

مجتمع إذا بقيت الحكومات فيه تقترض بالربا ولا تجد لهذه القروض بديلاً يفي بحاجتها ضمن المباح .

#### ٦-١ اختلاف تمويل الحكومة عن سائر التمويل :

رب قائل لخصوصية لتمويل الحكومة عن سائر أنواع التمويل ، وما صلح من صيغ وطرق لتمويل القطاع الخاص (مثل بيع المرابحة للأمر بالشراء) فإنه صالح لتمويل الحكومة . الواقع أن الأمر غير ذلك ، فإن لتمويل الحكومة خصوصيات تتمثل فيما يلي :

أ - أن الحكومة لا تحقق ربحاً من نشاطها ، ولذلك صارت صيغ التمويل المعتمدة على اقتسام الأرباح مثل المضاربة والمشاركة ... الخ ، غير صالحة لتمويل الحكومة .

ب - أن أكثر حاجة الحكومة الى التمويل هي لأغراض تشغيلية مثل صيانة المشاريع أو صرف رواتب الموظفين ... الخ ، وهي حاجة لا يمكن توفيرها حتى بصيغ البيوع المعروفة.

ج - مع أن الحكومات لا تفلس (إلا في حالات نادرة جداً) ، إلا أنها تميل دائماً الى المماطلة في سداد الديون . وبينما يسهل مقاضاة مدين من القطاع الخاص والحجز على ممتلكاته والتنفيذ على رهونه ، ما أصعب أن يفعل الشيء ذاته في حكومة مدينة ، لاسيما في بلدان العالم الثالث ، ولذلك يميل أكثر البنوك الى التزام جانب الحذر بالابتعاد عن تمويل الحكومة .

#### ٦-٢ مقترحات لحل هذه المشكلة :

يجب على البنوك الإسلامية أن تسعى الى تطوير صيغ تمكنها من تمويل الحكومة إذ

أن حاجة الحكومات الى التمويل حاجة مشروعة لايحسن لتلك البنوك تجاهلها ، ولن تكتمل جوانب النظام المصرفي الإسلامي إلا بنجاحه في هذا الجانب المهم في الحياة المعاصرة . وما نقترحه فيما يلي لايتهدى أن يكون الخطوط الرئيسية لما يمكن أن يتطور الى صيغ صالحة للغرض المطلوب من ذلك :

- أ - إن جزءاً لا يستهان به من حاجة الحكومة الى التمويل هو لأغراض إنشائية مثل بناء الجسور والطرق وإنشاء المدارس والمستشفيات ... الخ . ويقدم عقد الاستصناع صيغة قابلة للنهوض بحاجة الحكومة إذا أمكن أن تتضمن تلك الصيغة الصفات التالية:
  - أن يكون عقداً لازماً للطرفين منذ الابتداء .
  - أن يجوز للمستصنع دفع الثمن مقدماً بعد التسليم .
  - أن يشتري الصانع السلعة من السوق أو يستصنع سواه .
  - أن يلزم الصانع الأول (البنك) الصانع الثاني (أي الصانع من الباطن) بنفس الضمانات التي قدمها الى المستصنع من ناحية الجودة والصيانة ... الخ .

فإذا تحقق ذلك استطاعت هذه البنوك تقديم صيغة قابلة للتنفيذ وصالحة لتمويل حاجة الحكومة إلى المنشآت كالطرق والمدارس والمستشفيات .

- ب - وبرغم أن الحكومات تتصور دائماً أن حاجتها الى التمويل لا يطفئها إلا الحصول على المال على صفة القرض ، فإن جزءاً من هذه الحاجة هو لغرض شراء الآلات والمعدات والسيارات والأجهزة ... الخ . وكل ذلك قابل أن يمول بواسطة بيع المراقبة للأمر بالشراء . ولكن قوانين المناقصات الحكومية في أكثر البلدان لا تأخذ باعتبارها إمكانية دخول البنوك كمورد لتلك السلع ، ولا إمكانية دفع الحكومة الثمن مقدماً بدلاً من الاقتراض للتسديد . ومن هنا كان ضرورياً السعي نحو تعديل تلك القوانين لتسمح بما ذكر .

- ج - ولعل العقبة الكأداء التي تحول دون دخول البنوك الإسلامية كممول للحكومة

هو التخوف من الماطلة ، فبينما يمكن للبنوك التقليدية بيع ديون الحكومة لاسيما إن كانت على صفة سندات قابلة للتداول ، ليس ذلك للبنوك الإسلامية . فلاغربة أن نجد الأولى تُقدم بلا تردد على إقراض الحكومة بينما تحجم الثانية عن ذلك . وبصرف النظر عن صيغة التمويل ، ففي كل مرة يتعلق الدين بذمة الحكومة من البيع ، يواجه البنك الإسلامي هذه المشكلة .

إن الحل الممكن لهذه المشكلة يمثل في ضرورة ربط تسديد الدين المذكور بمصدر دخل حكومي محدد . فمثلاً تصدر الحكومة للبنك البائع سندات لأجل (كمبيالات) مقبولة لدى شركة البترول الحكومية . فإذا تأخرت وزارة المالية في تسديد أقساط الدين قام البنك فوراً بالحصول على قيمة تلك الكمبيالة من الشركة المذكورة إما نقداً أو بما يقابلها من البترول . ويمكن أن تكون تلك شركة لإنتاج القمح أو النحاس أو الفوسفات أو أي سلعة قابلة للبيع أو نشاط يولد دخلاً مستمراً لتلك الشركة .



## ٧ - مشكلة الاستثمار في العملات الأجنبية :

يعد الاستثمار في العملات الأجنبية ، لاسيما عملات الدول الصناعية القوية ، أحد أهم مجالات الاستثمار التي تجني منها البنوك التقليدية عائدات ضخمة . والمتصور - من الناحية النظرية - أن الغرض من عمليات بيع وشراء العملات هو تسهيل التبادل التجاري الذي هو مبعث الحاجة الى العملات الأجنبية . لكن الواقع هو أن التحويلات المالية البحتة (أي التي لا تكون لغرض تمويل التجارة) هي أضعاف أضعاف قيمة السلع المتبادلة عبر الحدود بين الدول . لقد صار للصرف أسواق عالمية عظيمة ، وصار يحد ذاته نشاطاً مالياً له مؤسساته والمتخصصون فيه ، وأضحى اختلاف أسعار العملات وتقلباتها مصدراً للدخل ومورد لعائد استثماري .

والصرف من النشاطات التي عرفها المسلمون منذ القدم ، وقد كان من صحابة رسول الله ﷺ من عمل بالصرف . ثم جاءت الشريعة لتبين قواعد الصرف وشروط صحته وصيغته المقبولة وحدود التعامل فيه . فجعلت التقابض شرطاً في صحة الصرف ومنعت تأجيل أحد البديلين أو المواعدة عليه بوعود ملزمة يتأجل فيها البدلان . وبينما جاءت أحكام الصرف في الشريعة الإسلامية منصبّة على الدرهم والدينار ، والذهب والفضة ، لأن تلك كانت هي عملاتهم في ذلك الزمن ، كان إجماع علماء العصر الحاضر على تنزيل هذه الأحكام على العملات الورقية ، واعتبار كل عملة جنساً مستقلاً ، فالدولار جنس والريال جنس والجنيه جنس ... الخ . وينطبق على تبادل جنس مع جنس ما ينطبق على تبادل الدرهم والدينار من أحكام شرعية .

## ٧-١ وصف المشكلة :

إن المشكلة الأساسية التي تواجهها البنوك الإسلامية في مجالات الاستثمار في الصرف هو أن أكثر الأرباح التي تتحقق في هذا النشاط إنما هي في معاملات لايتوفر فيها شروط الصحة الشرعية . ذلك أن الباعث على أكثر نشاط الاستثمار في العملات هو اختلاف معدلات الفائدة بين البلدان لاسيما البلدان الصناعية . فإذا كانت أسعار

الفائدة في ألمانيا مثلاً أعلى منها في الولايات المتحدة ، اتجه المستثمرون الى نقل أموالهم الى الأولى للاستفادة من ذلك . ولكنهم لن يحققوا ما توقعوا من عائدات إذا تغير سعر الصرف عندما يقومون بإعادة أموالهم الى موطنها الأصلي بل ربما يخسرون خسائر فادحة بسبب ذلك التغير . ولذلك احتاجوا حتى تكون عملياتهم تلك مربحة ومجدية الى إلغاء هذه المخاطرة بعملية صرف مؤجلة ، فيبيعون اليوم ما اشتروا من عملة ألمانيا مع تأجيل التسليم إلى وقت إعادتهم أموالهم الى أمريكا . ثم يحسبون ما سوف يحصلون عليه من فائدة ثابتة في ألمانيا ويحسبون سعر بيعهم لعملة ألمانيا في التاريخ المستقبلي فإذا وجدوا أنه لا يزال هناك ربح ، أي أنهم سيحققون عائداً يزيد على أسعار الفائدة في أمريكا خلال تلك الفترة أقدموا على العملية المذكورة ... وهكذا .

ومما يزيد الأمر تعقيداً أن مثل تلك العمليات لا تظهر لأطرافها بهذا الوضوح ، لأن البنوك الدولية ومؤسسات الوساطة تتولى بنفسها دقائق الأمور المتعلقة بهذه المضاربات ، فلا يظهر للمستثمر إلا إنه يشتري عملة ألمانيا اليوم فيقبض ما اشترى ويدفع ثمنه حالاً ، ويبيع اليوم أيضاً عملة ألمانيا التي اشترى ولكن على أن تسلم الى المشتري بعد تسعين يوماً أو ستة أشهر أو أقل أو أكثر .

وقد بدا لمن قال بجواز مثل هذه المعاملات أن المرحلة الثانية (أي بيع عملة ألمانيا في المستقبل) هي مواعدة يتأجل فيها البدلان ولكنها غير ملزمة . والواقع خلاف ذلك . فإن المستثمر عند شرائه لعملة ألمانيا لا يقبضها إلا بأن تسجل في حساب مصرفي باسمه وليس له حرية التصرف فيها فهو حساب مجمد طول مدة العقد . ويترتب على ذلك أن الإلزام لم يعد له معنى لأن البائع لم يزل مسلطاً على تلك النقود ومتأكداً من وفاء المستثمر بوعده (إن جاز أن نسميه وعداً) لأن أمواله تحت يده . فهي إذن ليست مواعدة غير ملزمة يتأجل فيها البدلان بل هي عملية صرف تأجل فيها بدل واحد فهي غير جائزة. ولاوجه للقول بغير ذلك لأن البنوك الدولية التي تقوم بهذه العمليات لا بد أن تحتفظ بأموال المستثمر خلال هذه الفترة حتى تحقق لنفسها أسعار الفائدة الألمانية التي هي مرتبط الفرس في العملية المذكورة .

## الهوامش

(١) علمت أن بعض البنوك الإسلامية تفرض الغرامات على الماطلين عند مماطلتهم فهذه البنوك لا ينطبق عليها ما ذكرناه من وصف ان تعاني من هذه المشكلة ولكنها بلا ريب ترتكب مخالفة شرعية لاتقبل .

(٢) انظر بحثنا (مع د. أنس الزرقا) في مجلة جامعة الملك عبد العزيز للاقتصاد الإسلامي مجلد ٣ / ١٤١١ هـ بعنوان : التعويض عن ضرر الماطلة في الدين في الشريعة والاقتصاد .

(٣) رواه الشيخان .

(٤) ولعل مما يلفت النظر أن أول استخدام لتحريم الربا عند المسيحيين كان اجتهاد المصلح الديني المشهور عندهم المسمى كالفن عندما أجاز للدائن هذه الزيادة فصارت البنوك تقرض بدون اشتراط الفائدة لمدة قصيرة ثم تفرض الغرامات التي تؤول الى ذلك . انظر كتابنا حوار موضوعي حول الفوائد المصرفية في الشريعة والاقتصاد ، جدة، دار حافظ ، ١٤١٠ .

(٥) بمعناها المحاسبي .

Opportunity Cost (٦)

Bench Mark (٧)

(٨) الذي سيشتري منه ذلك الدين مؤسسة أخرى وجدت أن محفظة الاستثمار عندها متدنية المخاطر فاشتريت ذلك الدين لزيادة معدل العائد .

(٩) ولعل من أفضل الكتابات المعاصرة بحث للدكتور نزيه حماد عنوانه "بيع الكالئ بالكالئ" نشره مركز أبحاث الاقتصاد الإسلامي في جامعة الملك عبد العزيز ، جدة .

(١٠) قال في التاج والاكلیل حاشية على خليل .

(١١) من المراجع المفيدة في هذا الموضوع في الكتابات الاقتصادية :

- 1- "A theory of predation based on agency problems in financial contracting" P. Bahem and d. Scharfstein .  
American Economic Review vol 80 no 1 march 1990 p. 93-106 .
- 2 - M. Katz : Gameplaying agents : contracts as pre-commitment Princeton,  
Princeton Univ. Press .

ومن الأبحاث التي تناولت الجوانب الميدانية وأظهرت تدني مستوى الأمانة عند بعض العمال في عقود المضاربة في نشاط المصارف الإسلامية : عبد الحليم ابراهيم محسن "تقييم تجربة البنوك الإسلامية" دراسة تحليلية ، رسالة ماجستير في كلية الاقتصاد والعلوم ، الجامعة الأردنية ١٩٨٩ م .

(١٢) فعلى سبيل المثال نجد أن عقود العمل تبدأ بتقديم العامل لشهادات الخبرة وخطابات التوصية وسؤال رب العمل للآخرين عن سلوك ذلك العامل والإجراءات المماثلة التي تهدف الى التأكد من أمانة وقدرة ذلك العامل، ثم نجد العقود تتضمن المكافآت والترقيات والجوائز ... الخ التي تهدف الى خلق حوافز تدفع ذلك العامل الى سلوك مماثل للمتوقع منه ، وهكذا .

(١٣) لاحظ أن صاحب المال (البنك) في الفرض القائم لايهتم بمقدار الربح الذي حققه المقترض ولذلك ليس لدى الأخير حافز لإخفائه ، كما أن رأس المال مضمون له وتقبله الضمانات ولذلك لا يحتاج المقترض الى إظهار الخسارة للتهرب من دفعه ، بينما أن الأمر خلاف ذلك في كلا الحالين في المضاربة .

(١٤) ومن أول من طرح فكرة المضاربة أساساً لعمل مصرفي إسلامي ، محمد عبد الله العربي في بحثه "المعاملات المصرفية ورأي الإسلام فيها" في المؤتمر الثاني لمجمع البحوث الإسلامية بالأزهر المنعقد في القاهرة ١٣٨٥ هـ / ١٩٦٥ م .

(١٥) وقد أفتت بجواز ذلك الهيئة الشرعية في شركة الراجحي المصرفية للاستثمار في قرارها رقم ٧٧ في ١٤١١/٨/٢٩ هـ .

Wall Street Journal , March 2/93, p.6 (١٦)

" " " Jan 12/93, p7 (١٧)